



温州康宁医院股份有限公司
Wenzhou Kangning Hospital Co., Ltd.

股票代码：2120.HK

2023年上半年业绩报告及推介材料

免责声明

本材料由温州康宁医院股份有限公司（“公司”）负责编制，仅供特定收件人参阅。接受本材料应视为您已同意对本材料中所含信息保持绝对保密。这些资料提供给您，仅供您个人使用和了解之目的，本材料的任何部分均不得被翻印或复制，或以任何形式、直接或间接地向任何其他主体（无论贵组织/所内部或外部之主体）再次分发或传播，或以任何形式及为任何目的全部或部分公开或披露。对本材料的任何全部或部分转发、分发或复制均是未经授权的。

本材料中所含信息未经独立验证。公司或任何联属公司、顾问或代表并未就本材料中所演示或所含的信息或观点的公正性、准确性、完整性和正确性做出任何明示或默示的陈述、承诺或保证，任何人不应将之作为依赖的凭据。本材料包含的信息是在目前情况的背景下做出的，公司不会就本材料的变更进行通知，且不能保证其准确性，也不会就发生于本次报告之后的实质性进展对本材料进行更新。本材料的目的并不在于提供，或者您不应当依赖于本材料作出关于公司、财务或贸易状况或前景的完整或全面的分析。公司及其联属公司、顾问或代表均不因对本材料或其内容之任何使用而产生或因本材料而致之任何损失具有义务且不承担任何责任（过失或其他）。

本材料包括反映公司在此处所示的各相应日期的目的、目前情况以及对未来期望的陈述。这些前瞻性声明是基于一系列有关公司经营情况的假设及非属公司控制的因素而做出，并存在着重大风险和不确定性，鉴于此，实际结果可能会和这些前瞻性声明有重大的差异。公司或任何联属公司、顾问或代表没有义务且不承担就相关日期之后出现的事件或未预期的事件更新相关的前瞻性声明。

本材料不构成购买或认购公司在美国、香港或任何其他地方发售或供认购的任何证券的要约或要约邀请。本材料的任何部分亦不构成与任何合同或承诺有关的基础或依据。具体而言，这些资料不构成经修订的《美国1933年证券法》及根据该法颁布的各条例所定义的“招股书”。本材料不包括有关公司或其证券的所有相关信息，尤其是有关涉及投资公司证券的风险和特殊考虑的信息。未经美国证券交易委员会注册，公司的股份不得在美国或向美国人士出售，惟获豁免注册规定或并非受该等注册规定规限的交易除外。公司并未进行相关注册，并且从未计划在美国进行注册或公开发售股票。在香港，公司的任何股份不得公开发售，除非要约发售或认购此等股份的招股书已由香港联合交易所有限公司批准并向公司注册处根据《公司（清盘及杂项条文）条例》（香港法例第32章）的有关规定进行登记，且已完成了此等登记。否则，未经适当登记，招股书不得在香港分发、发布或传播。在其他管辖区域分发本材料可能会受到法律限制，获得这些材料的人士应当告知自己，并关注这些限制。

通过参加本次报告，与会人员同意不从会议室带走向其提供的这些资料或就本次报告提供的任何资料。与会人员进一步同意在本次报告或处在会议室期间，不以任何形式翻拍、翻印或以其他方式复制本材料，或为任何目的将本材料转发给其他任何人。与会人员必须在本次报告结束后将本材料及就本次报告提供的其他所有资料返还给公司。

2023上半年业绩报告-业绩回顾

业绩回顾

- 2023年上半年，中国宏观经济恢复性增长态势明显，随着「健康中国」建设的深入推进，后疫情时代民众精神心理卫生建设以及人口老龄化与健康管理意识的增强不断推动医疗需求提升，本集团依托社会办医的政策支持，积极面对医保改革等挑战，通过精细化管理创新，加强医疗质量管控，实现本集团业务提质增效。具体取得以下进展：
 - 2023年上半年，本集团实现总收入人民币**777.9**百万元，同期增加**5.4%**，其中自有医院运营收入为人民币**728.3**百万元，同比增长**6.7%**
 - 2023年上半年，自有医院毛利为人民币**181.2**百万元，同比增加**0.1%**
 - 2023年上半年，本集团归属于公司股东净利润为人民币**43.8**百万元，同比增加**12.8%**
 - 2023年上半年，本集团自有医院增至**30**家（其中包括独立设置的互联网医院**1**家），运营床位数增至**10,578**张，较2022年6月末的**9,558**张增长**10.7%**
 - 2023年上半年，本集团自有医院住院床日数达到**160.7**万床日，同比增长**6.8%**；门诊人次达到**25.1**万人次，同比增长**11.6%**

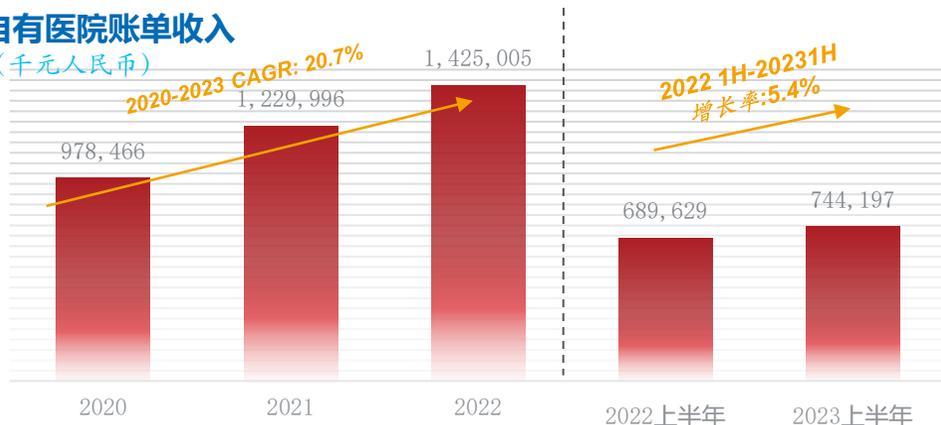
(人民币百万元)	2023年 上半年	2022年 上半年	变化
营业收入	777.9	738.3	5.4%
自有医院运营收入	728.7	683.1	6.7%
自有医院运营业务毛利	181.2	181.0	0.1%
归属于公司股东的净利润	43.8	38.8	12.8%
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	158.0	169.7	-6.9%
经营活动现金流	113.6	56.0	102.9%
运营床位数 (张)	10,578	9,558	10.7%
自有医院住院床日数 (万)	160.7	150.5	6.8%
自有医院门诊人(万)次	25.1	22.5	11.6%

2023上半年业绩报告—自有医院运营收入关键业绩指标

自有医院运营收入实现稳定增长。

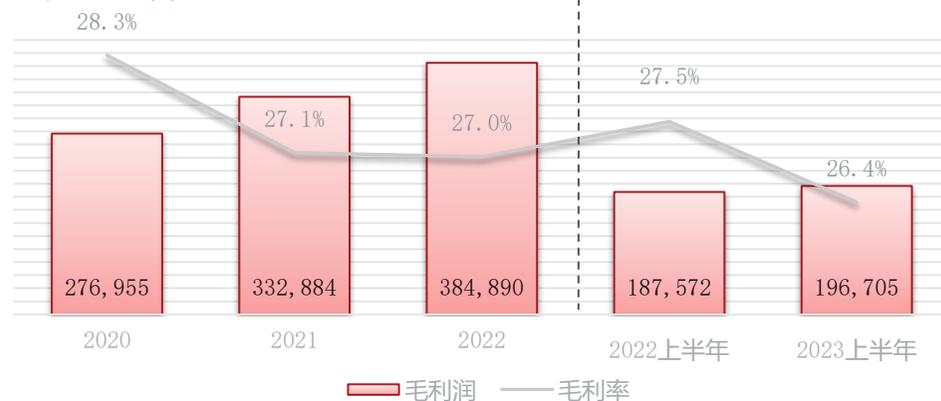
自有医院账单收入

(千元人民币)



毛利润和毛利率

(千元人民币, %)



EBITDA¹和EBITDA利润率

(千元人民币, %)



归属于公司股东的净利润和净利润率

(千元人民币, %)



注: 1. EBITDA计算为运营利润 + 折旧与摊销。

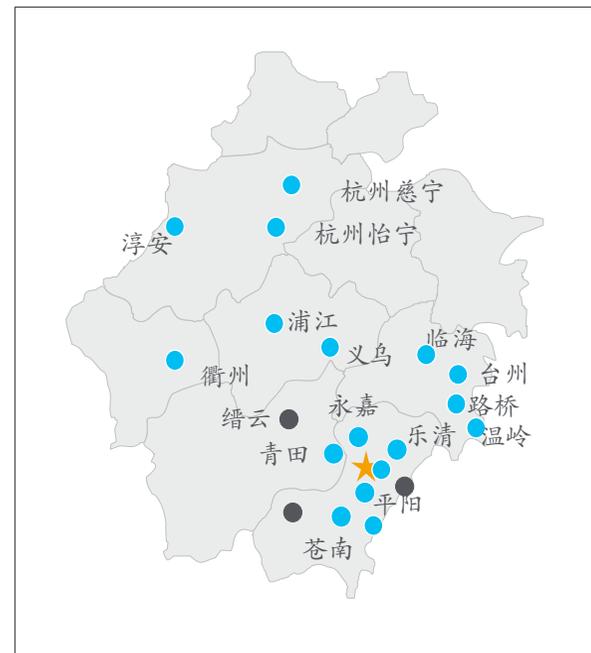
2023年上半年业绩报告—业务亮点

- 2023年上半年，本集团自有医院业务稳健发展。报告期内，本集团旗下的温州康宁医院、苍南康宁医院、青田康宁医院和乐清康宁医院等成熟期医院业务保持稳定，青田康宁医院和永嘉康宁医院在顺利搬迁至新院址后今年业务量得到进一步释放，特别是永嘉康宁医院账单收入同比增加明显，达到20.5%。
- 浦江怡宁医院、长春康林心理医院、杭州慈宁医院、衢州怡宁医院等成长期医院业务保持稳中有升的增长趋势。本集团推行的区域化管理模式充分发挥了资源共享、规模效应作用，其中台州地区四家医院均实现了同比稳定增长；因应疫情影响消退和当地医保政策调整向好，深圳怡宁医院、淮南康宁医院、菏泽怡宁医院、冠县怡宁医院4家医院经营良好且盈利能力得以修复，此外，北京怡宁医院通过引进先进运营管理团队，经营情况得到显著改善。
- 2023年6月，本集团收购了娄底康宁医院51%的股权，进一步扩大了精神专科领域的网络战略性布局，提升本集团的业务规模和市场竞争力。
- 本集团持续稳步推进老年医疗板块业务发展，其中老年医院、温州慈宁医院成熟期老年医院业务保持稳定；分别于2021年8月及2022年1月收购的平阳长庚怡宁医院和乐清怡宁医院业绩表现强势，账单收入较去年同期相比增长较快，分别达到30.8%与91.4%，而去年开业的苍南怡宁护理中心和温州瓯海怡宁老年医院尚处于爬坡期，业务发展符合预期。

2023年上半年业绩报告—医疗机构网络布局



扩张战略：立足温州、精耕浙江、辐射全国
优化版图：精神医学+老年康养

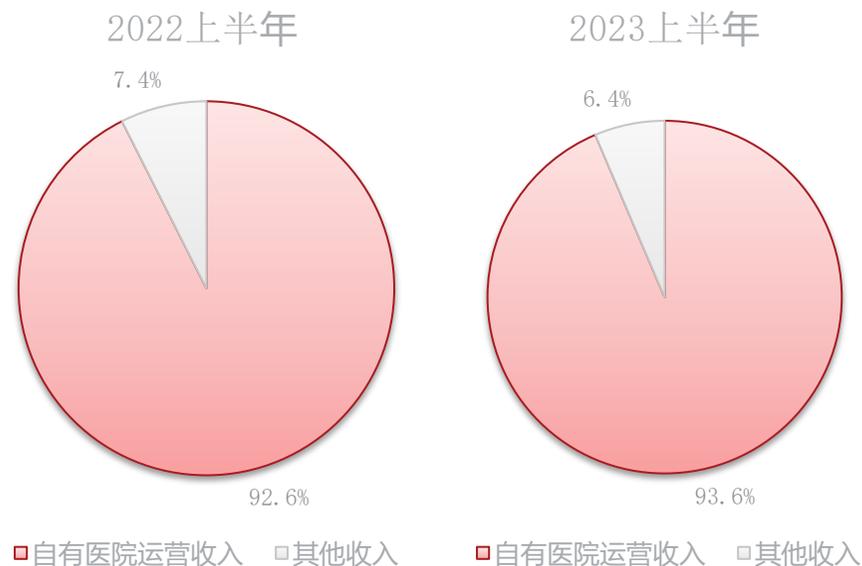
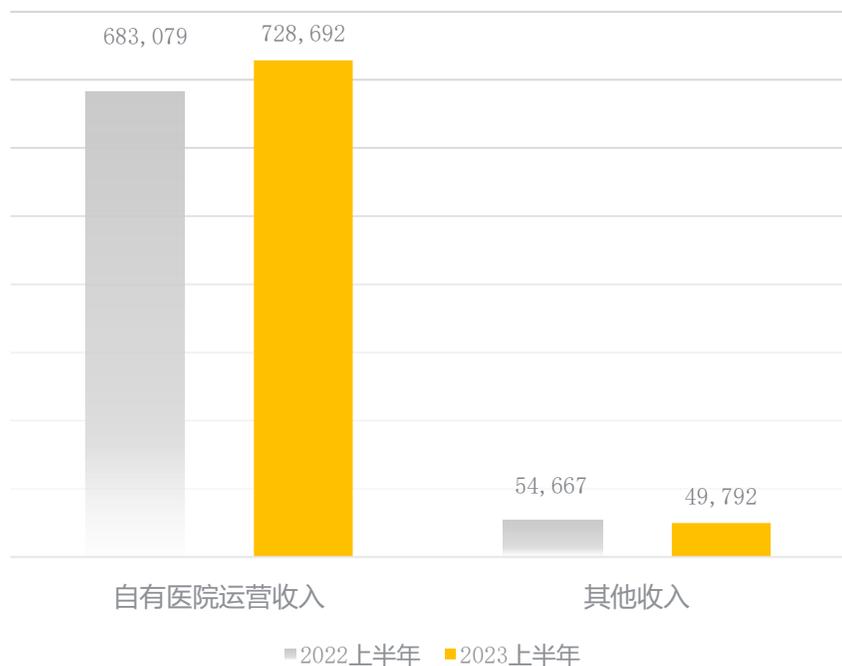


截至2023年6月30日，本集团自有医院增至30家，运营床位数约10,578张（2022年12月31日：9,688张）。

2023上半年业绩报告—自有医院运营收入概览

本集团的医疗业务收入包括：

- ✓自有医院运营收入：本集团各家医院提供的门诊和住院征收的费用，分为医疗服务收入和药品销售收入，2023年上半年，自有医院运营收入占本集团医疗业务收入的**93.6%**（截至2022年6月30日止六个月：**92.6%**）。
- ✓其他收入：主要包括管理咨询业务收入、药品及医疗器械销售收入和信息技术业务收入等，2023年上半年其他收入占本集团医疗业务收入的**6.4%**（截至2022年6月30日止六个月：**7.4%**）。



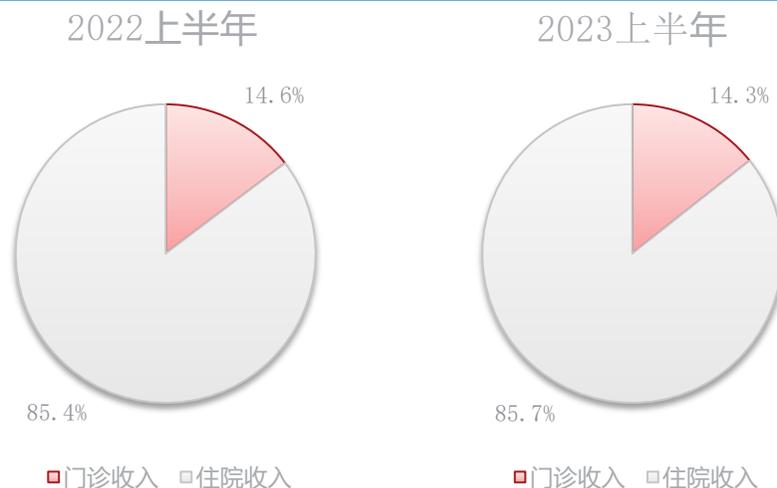
2023上半年业绩报告—自有医院业务回顾

按住院与门诊分析

✓2023上半年，公司自有医院业务发展平稳，实现账单收入人民币**744.2**百万元，较2022年同期增加人民币**54.6**百万元，其中：住院账单收入人民币**637.8**百万元，较2022年同期增长**8.4%**；门诊账单收入人民币**106.4**百万元，较2022年同期增长**5.3%**。住院收入与自有医院账单收入的比例增加至**85.7%**（2022上半年：**85.4%**）。

✓于2023年上半年，自有医院运营床位**10,578**张，较2022年末（**9,688**张）增长**9.2%**；实际占用床日**160.7**万个（2022年同期：**150.5**万），增长**6.8%**；住院病人平均每床日开支增加至**345**元（2022年同期：**341**元），同比增长**1.2%**。

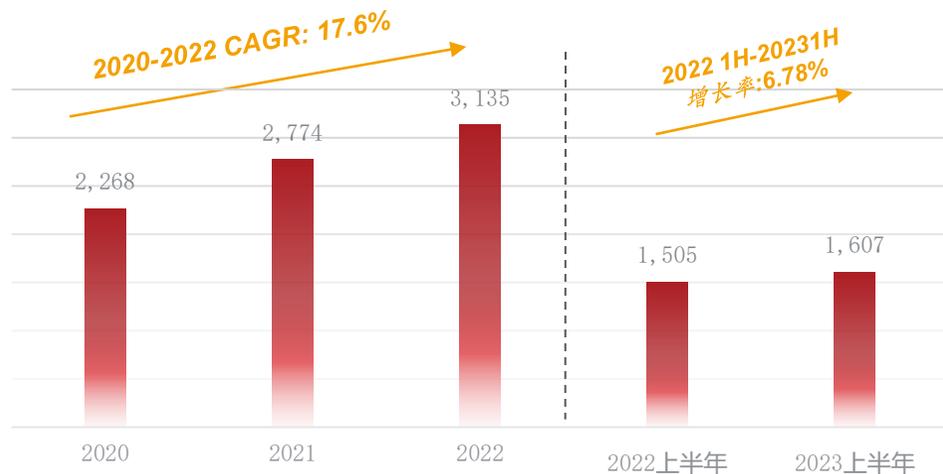
✓2023上半年，自有医院门诊人次约**25.1**万次（2022年同期：约**22.5**万次），增长**11.6%**；次均门诊费约**425**元（2022年同期：约**449**元），下降**5.3%**。



2023上半年业绩报告—自有医院业务回顾

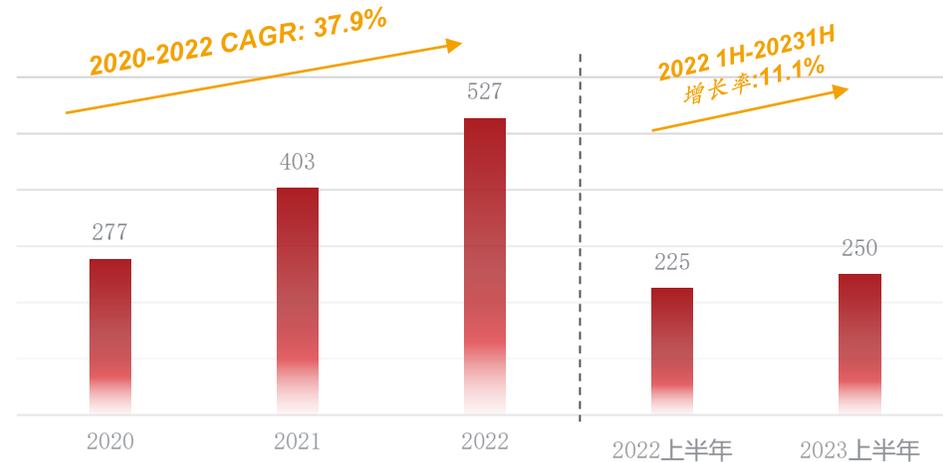
自营医院的住院总床日数

(千)



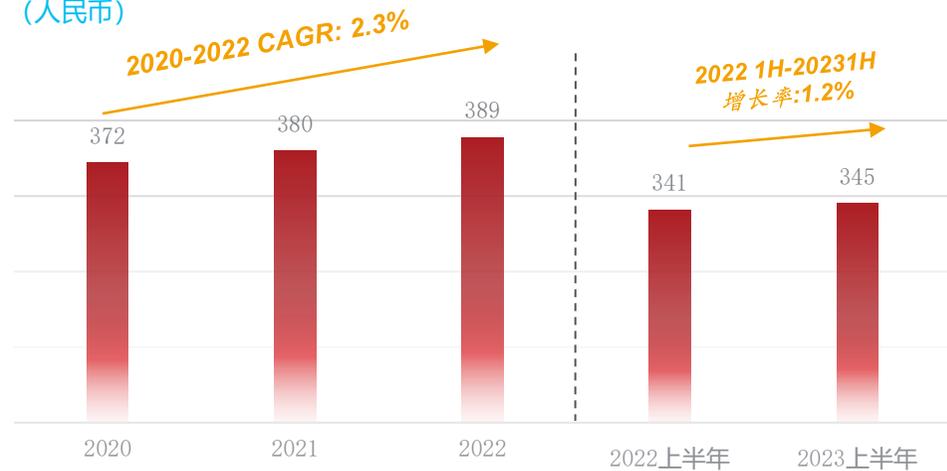
自营医院的门诊人次

(千)



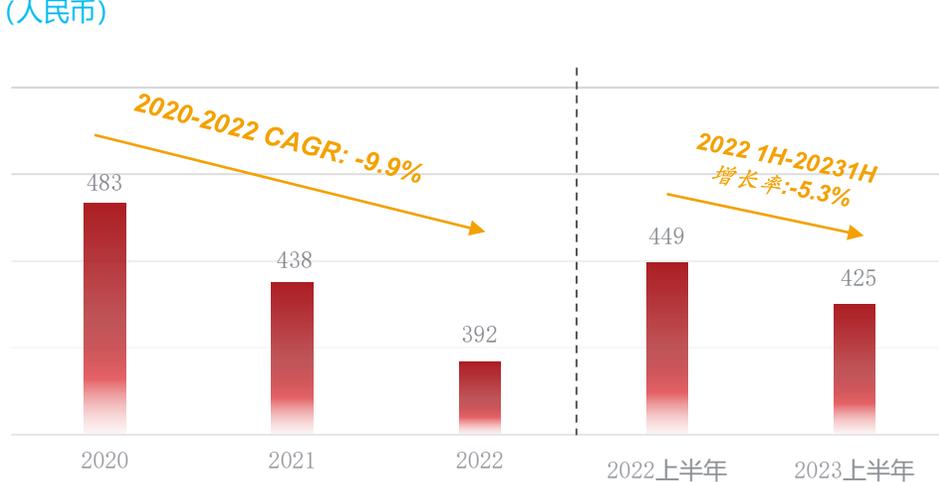
自营医院的住院病人平均每床日开支

(人民币)



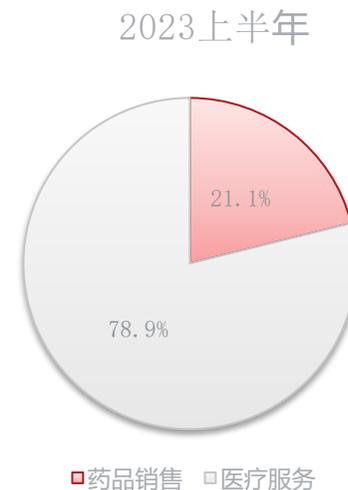
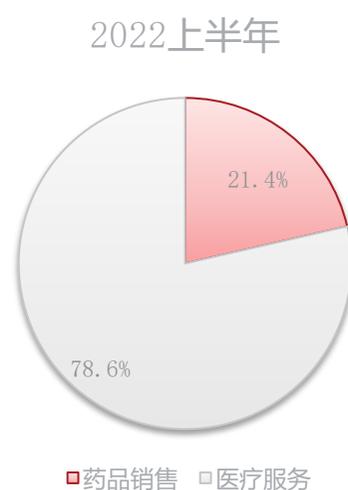
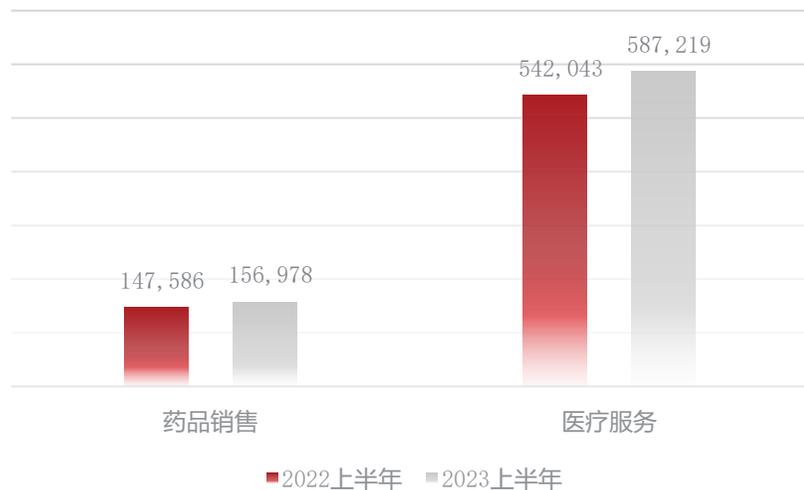
自营医院的门诊病人每人每次平均开支

(人民币)



按医疗服务与药品销售

- ✓ 2023上半年，公司自有医院业务发展平稳，医疗服务与药品销售均实现同步增长。
- ✓ 2023上半年，医疗服务收入人民币**587.2**百万元，较去年同期增长**8.3%**，其中门诊医疗服务收入人民币**33.6**百万元，住院医疗服务收入人民币**553.6**百万元。
- ✓ 2023上半年，药品销售收入人民币**157.0**百万元，较去年同期增长**6.4%**，其中门诊药品销售收入**72.8**百万元，住院药品销售收入**84.2**百万元。
- ✓ 2023上半年，药品销售收入占自有医院账单收入比例为**21.1%**（2022上半年：**21.4%**）。药品销售毛利率降低至**6.6%**（2022上半年：**7.8%**）。



2023上半年业绩报告—自有医院业务回顾

下表载列收入贡献前十大自有医院若干运营数据：截至2023年6月30日止年度

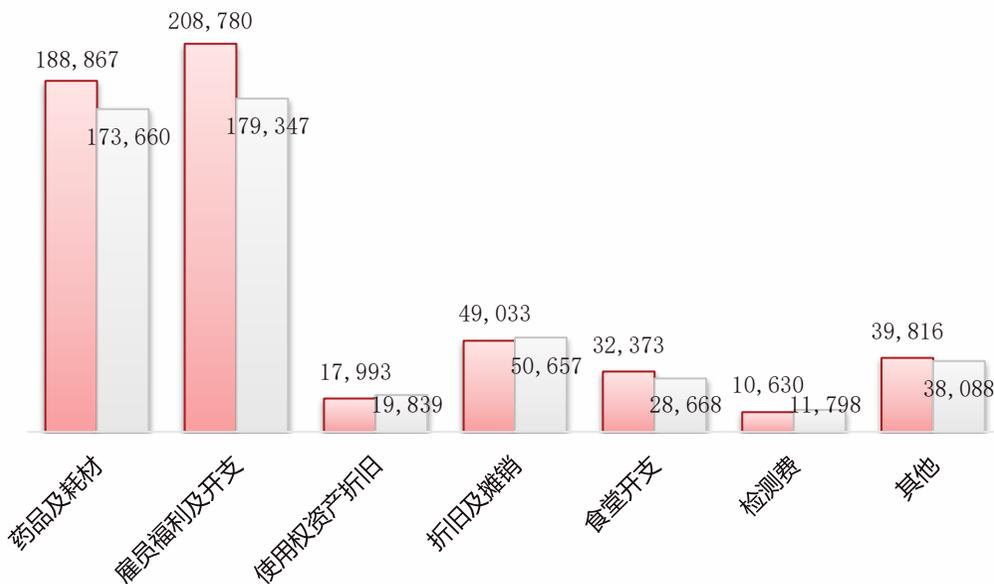
医疗机构名称	所有权	期末开放床位 (张)	占用床日 (千床日)	使用率 (%)	门诊量 (千次)	营业收入 (百万元)		
						2023上半年	2022上半年	增幅
温州康宁医院	100%	1,300	206.8	87.9	79.9	175.1	180.2	-2.9%
温州怡宁老年医院	100%	900	146.1	89.7	2.7	88.2	80.2	10.0%
平阳长庚怡宁医院	100%	480	71.7	82.6	46.7	62.5	47.8	30.8%
苍南康宁医院	100%	800	130.7	90.2	14.7	51.4	49.4	4.0%
永嘉康宁医院	100%	550	84.4	84.8	8.4	31.9	26.4	20.5%
乐清康宁医院	100%	450	70.5	86.6	8.7	33.5	35.5	-5.4%
温州慈宁医院	100%	350	57	89.9	1.2	29.5	23.4	25.9%
平阳康宁医院	100%	480	80.8	93	6.4	30.4	26.8	13.5%
临海康宁医院	85%	450	77.4	95.1	8.8	21.6	21.6	0.0%
乐清怡宁医院	100%	250	32.9	72.6	2.1	18.1	9.5	91.4%
其他小医院合计	-	4,568	649.1	78.5	71.0	202.0	188.8	7.0%
合计	-	10,578	1,607.4	84.0	250.6	744.2	689.6	7.9%

2023上半年业绩报告—自有医院收入成本分析

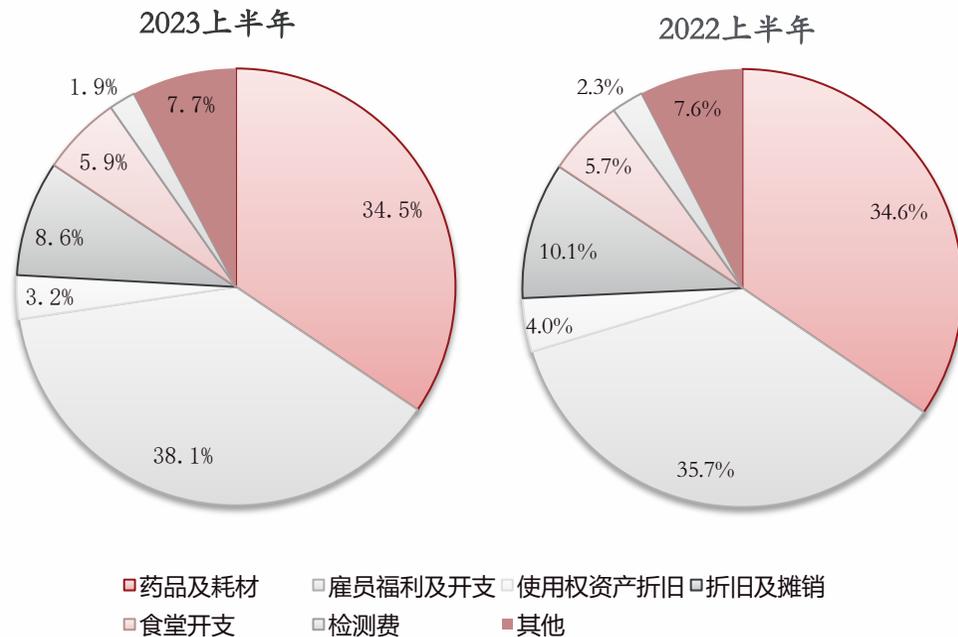
自有医院收入成本主要项目的增长分析

(千元人民币)

■ 2023上半年 ■ 2022上半年



自有医院收入成本的构成

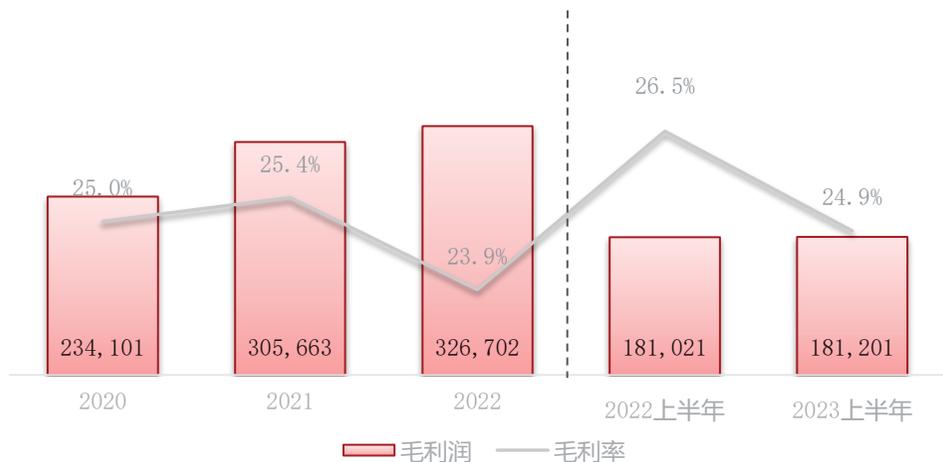


- ✓ 2023上半年，自有医院药品及耗材成本较2022上半年增长**8.8%**，占收入成本的比例为**34.5%**（2022上半年：**34.6%**）；
- ✓ 本期雇员开支成本较2022上半年增长**16.4%**，占收入成本的比例增至**38.1%**（2022上半年：**35.8%**）；
- ✓ 本期使用权资产折旧连同折旧及摊销较2022上半年下降**4.9%**，占收入成本的比例下降至**12.2%**（2022上半年：**14.0%**）；
- ✓ 2023上半年，食堂开支占收入成本的比例略微提升至**5.9%**（2022上半年：**5.7%**），基本稳定。

2023上半年业绩报告—自有医院毛利及毛利率分析

自有医院综合毛利及毛利率

(千元人民币, %)



- ✓ 2023上半年, 自有医院综合毛利人民币181.2百万元, 较2022上半年增长**0.1%**;
- ✓ 自有医院综合毛利率下降至**24.9%** (2022上半年: **26.5%**), 其中医疗服务业务的毛利率较2022上半年下降了**1.8**个百分点, 药品销售毛利率较2022上半年减少了**1.2**个百分点。

自有医院医疗服务毛利及毛利率

(千元人民币, %)



自有医院药品销售毛利及毛利率

(千元人民币, %)



2023年上半年业绩报告—主要参股投资的医院/公司项目回顾

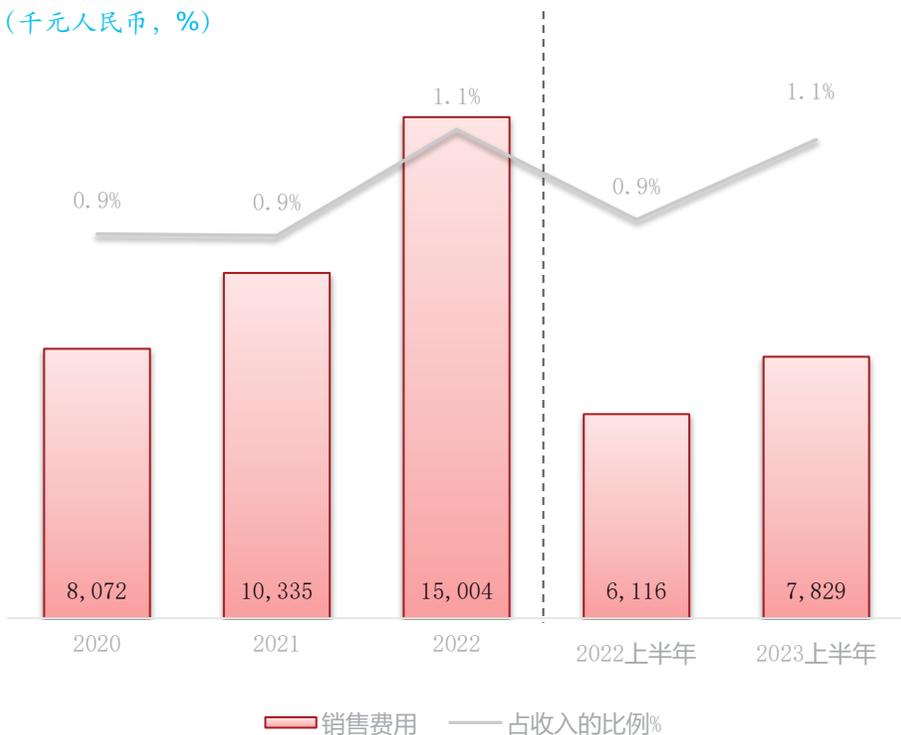
我们主要参股投资的医院/公司项目信息

医院（公司）名称	模式	所有权	投资简介
陕西善达医院管理咨询有限公司	参股	30%	陕西省投资平台，旗下运营及管理7家医院，运营床位数1300张左右。
重庆合川康宁医院有限公司	参股	40%	一家提供心理疾病、身心疾病、老年疾病及慢性疾病的康复医院，运营床位数达350张。
成都金牛怡宁精神病医院有限公司	参股	24%	位于成都市以老年科和精神科为特色的专科医院，运营床位数达[150]张。
杭州安肯医疗科技有限公司	参股	26.65%	是一家专注中高端心理健康服务的连锁品牌公司，由国内顶尖精神心理专家联合创立，获世界500强国药集团旗下国药资本战略投资。在北京、上海、杭州、南京、厦门、长沙、西安等地成功运营28余家心理医院、诊所和咨询中心。

2023上半年业绩报告—运营费用

销售费用占收入的比例%

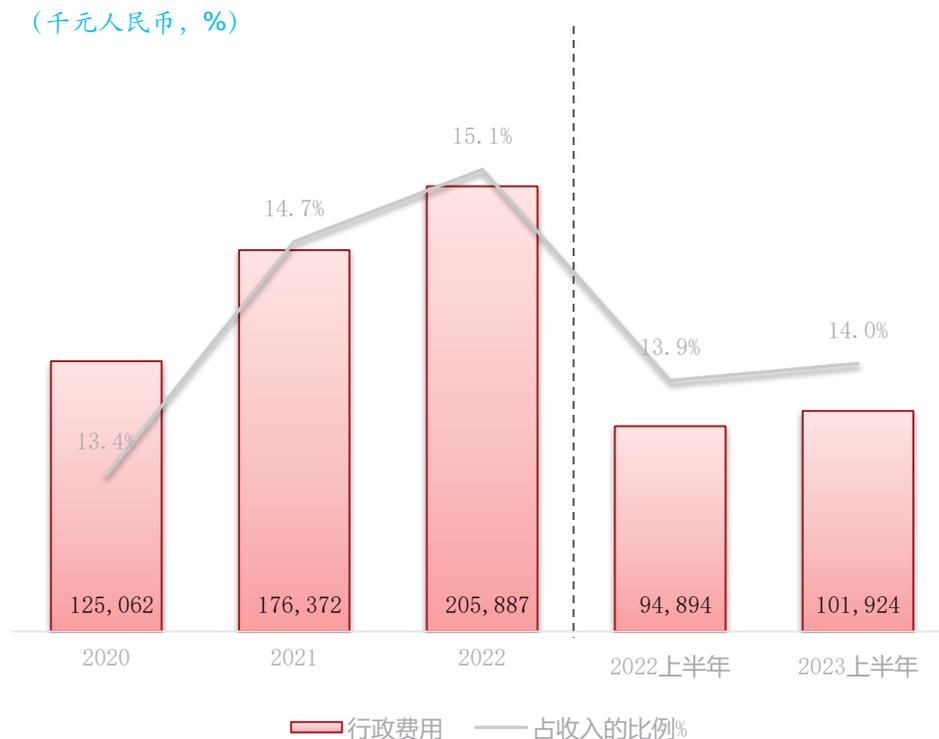
(千元人民币, %)



- ✓ 2023上半年, 销售费用占自有医院运营收入略微上升至**1.1%** (2022上半年: **0.9%**)。

管理费用占收入的比例%

(千元人民币, %)



- ✓ 2023上半年, 管理费用较2022上半年增长**7.4%**, 占自有医院运营收入的比例上升至**14.0%** (2022上半年: **13.9%**)。
- ✓ 研发费用占自有医院运营收入略微减少至**2.1%** (2022上半年: **2.2%**)。

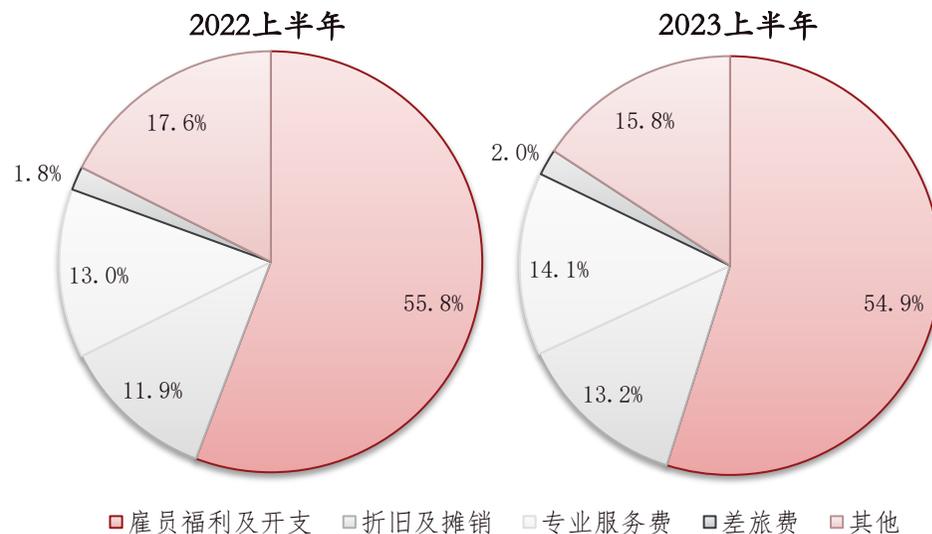
2023上半年业绩报告—管理费用分析

管理费用主要项目的增长分析

(千元人民币)



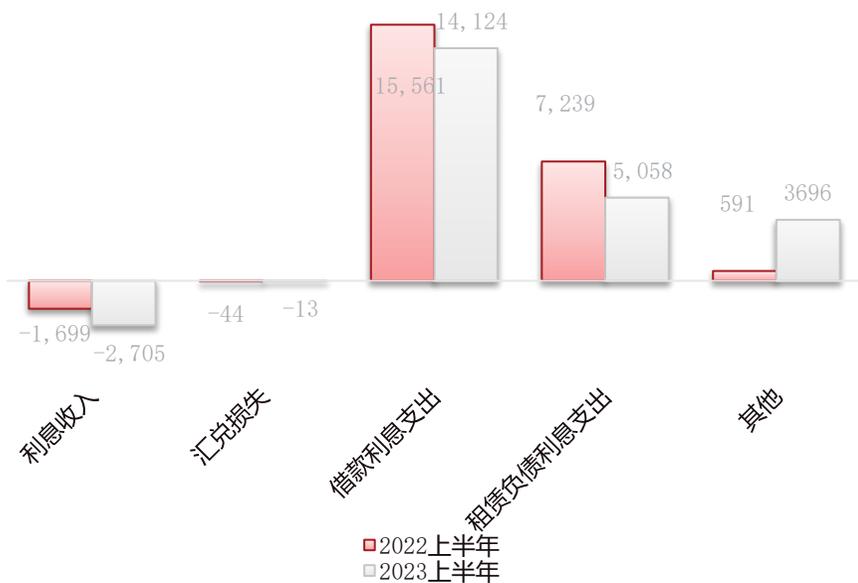
管理费用的构成 (%)



- ✓ 2023上半年，雇员福利及开支较2022上半年增长**5.7%**，占管理费用的比例下降至**54.9%**（2022上半年：**55.8%**）；
- ✓ 2023上半年，折旧及摊销开支较2022上半年增长**19.8%**，占管理费用的比例上升至**13.2%**（2022上半年：**11.9%**）；
- ✓ 2023上半年，专业服务费较2022上半年增长**16.8%**，占管理费用的比例上升至**14.1%**（2022上半年：**13%**）。

2023上半年业绩报告—财务费用及其他利润项目

财务费用主要项目的增长分析 (千元人民币)



- ✓ 2023上半年，财务费用净额为人民币**20.2**百万元，较2022上半年减少人民币**1.5**百万元，其中借款利息支出较2022上半年下降**9.2%**。

其他利润项目的构成 (千元人民币)

项目	2023上半年	2022上半年	变动比例
信用减值损失	-3,009.9	-2,731.7	10.2%
投资收益	-195.7	-278.8	29.8%
公允价值变动收益	0.0	30.7	-100.0%
营业外收入	5,925.0	5,351.7	10.7%
营业外支出	2,215.1	3,372.5	-34.3%

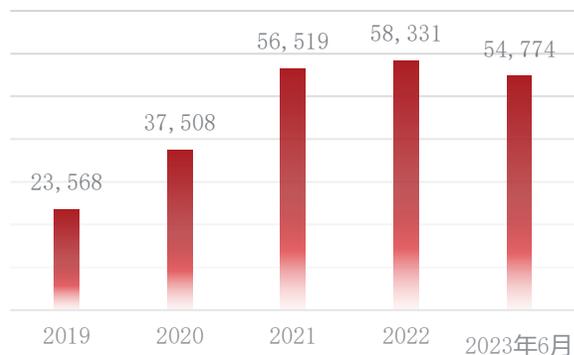
- ✓ 2023上半年，信用减值损失为人民币**3.0**百万元；
- ✓ 2023上半年，投资损失为人民币**0.2**百万元，主要为按权益法列账的应占投资损失；
- ✓ 2023上半年，营业外收入增加至人民币**5.9**百万元，其中接收捐赠**5.6**百万元；
- ✓ 2023上半年，营业外支出减少至人民币**2.2**百万元，主要是医疗纠纷支出减少**0.9**百万元。

2023上半年业绩报告—运营资本分析

业绩期内，各项周转天数保持相对稳定。

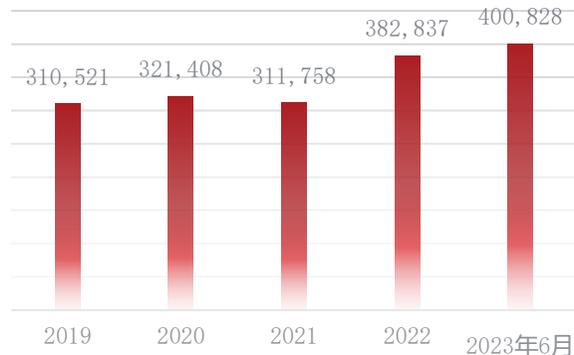
库存

(千元人民币)



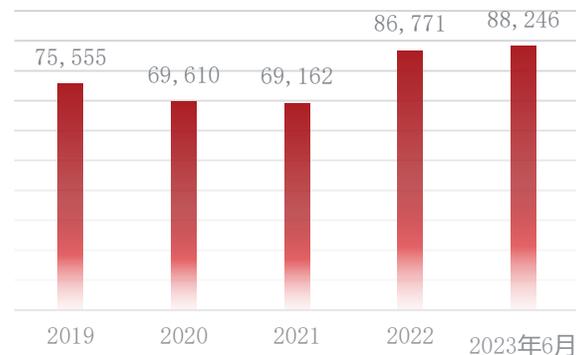
应收账款和票据

(千元人民币)



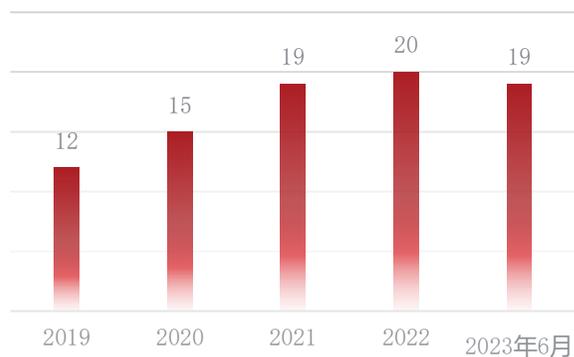
应付账款和票据

(千元人民币)



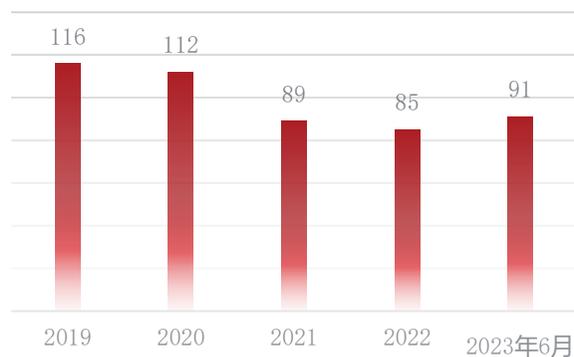
库存周转天数

(天)



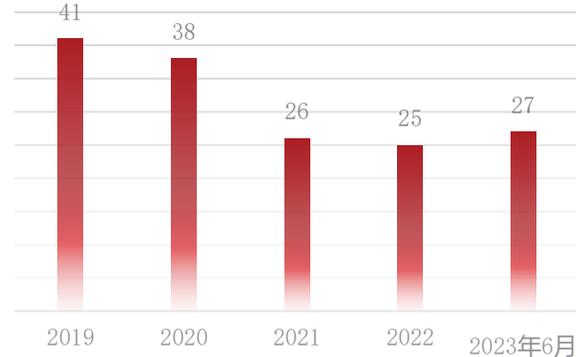
应收账款和票据周转天数

(天)



应付账款和票据周转天数

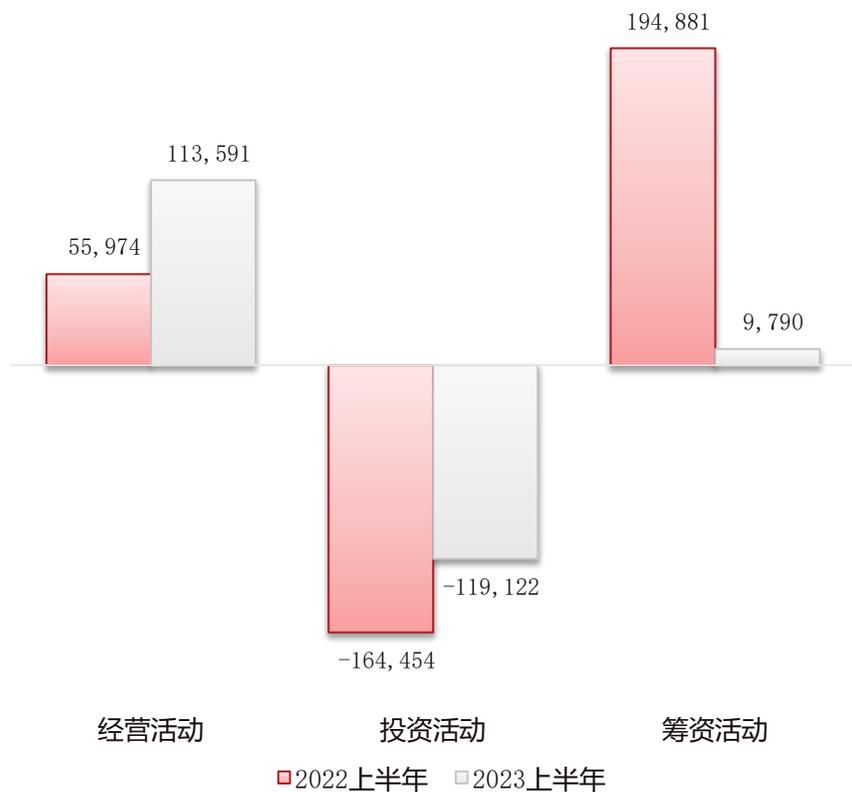
(天)



2023上半年业绩报告—现金流量分析

现金流量主要项目

(千元人民币)



- ✓ 2023上半年，实现经营活动的现金流量人民币**113.6**百万元，较2022上半年增加**102.9%**。
- ✓ 从净利润人民币48.7百万元基础上，调整了信用减值损失及资产减值损失人民币**3.0**百万元和人民币**81.2**百万元的各类资产折旧及摊销，运营资金变动导致的现金流出为人民币**29.9**百万元。
- ✓ 2023上半年，投资活动使用的现金净额为人民币**119.1**百万元，包括就鹿城怡宁医院、衢州怡宁医院、临海慈宁医院、缙云舒宁医院的基建投入及平阳长庚的装修投入等。